

**51-53 Haussmann Master S.à r.l.**

*Société à responsabilité limitée*

Siège social: 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 191541

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**Du 30 décembre 2016**

**Me DELOSCH**

**No 4486**

In the year two thousand and sixteen, on the thirtieth day of December,  
before Maître Edouard Delosch, notary residing in Luxembourg, Grand  
Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting (the **Meeting**) of the  
shareholders of **51-53 Haussmann Master S.à r.l.** a private limited liability  
company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of the  
Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 6, rue Eugène  
Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered  
with the Luxembourg trade and companies register under number B 191541  
(the **Company**). The Company was incorporated on 30 October 2014  
pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, residing in Luxembourg,  
published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (the  
**Mémorial**) N°3628 dated 29 November 2014. The articles of association of  
the Company (the **Articles**) were never amended.

THERE APPEARED:

- (1) **Ares European Real Estate Fund IV, L.P.**, a limited partnership  
governed by the laws of the State of Delaware, having its registered  
office at 2711, Centerville Road, USA – DE 19808 Wilmington, and  
registered with the Secretary of State of the State of Delaware under  
number 5362677 (**AEREF US**),  
  
represented by Mr. Ben Brouscher, employee, residing  
professionally in Luxembourg-City, by virtue of a power of attorney  
granted under private seal.
- (2) **Ares European Real Estate IV (Euro), L.P.**, a limited partnership  
governed by the laws of England and Wales, having its registered  
office at 6th Floor 10 New Burlington Street, W1S 3BE London,  
United Kingdom, and registered with the Companies House under  
number LP16059 (**AEREF Euro**),  
  
represented by Mr. Ben Brouscher, employee, residing

professionally in Luxembourg-City, by virtue of a power of attorney granted under private seal.

(both parties at (1) and (2) being hereinafter referred to as the **Shareholders**).

The power of attorneys, having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for registration purposes.

The Shareholders represented at the Meeting and the number of shares they hold in the Company are indicated in an attendance list which will remain attached to the present deed. The attendance list was signed by the attorney in fact of the Shareholders.

The appearing parties requested the undersigned notary to record the following:

- I. that all the 12,500 (twelve thousand five hundred) shares in the Company having a nominal value of EUR 1 (one Euro) each, representing the entirety of the share capital of the Company set at EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euros) are duly represented at the Meeting.
- II. the entirety of the share capital of the Company being represented, the Shareholders waive the convening notices, considering themselves as duly convened and having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them prior to the Meeting.
- III. that the agenda of the Meeting is worded as follows:
  - (1) increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 100 (one hundred Euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euros) to the amount of EUR 12,600 (twelve thousand six hundred Euros) by way of issuance of 100 (one hundred) new shares, with a nominal value of EUR 1 (one Euro) each (the **New Shares**) and an aggregate subscription price of EUR 349.04 (three hundred forty-nine Euros four cents), of which :
    - (A) 87 (eighty-seven) new shares (the **AEREF US Shares**) shall be subscribed by AEREF US by a contribution in kind of a receivable of an aggregate amount of EUR 305.04 (three hundred five Euros four cents) and of which an amount of EUR 87 (eighty-seven Euros) shall be allocated to the share capital account of the Company and an amount of EUR 218.04 (two hundred eighteen Euros four cents) shall be allocated to the share premium account of the Company connected to the shares held by AEREF US; and
    - (B) 13 (thirteen) new shares (the **AEREF Euro Shares**) shall be subscribed by AEREF Euro by a contribution in kind of a receivable of an aggregate amount of EUR 44 (forty-four Euros) and of which an amount of EUR 13 (thirteen Euros)

shall be allocated to the share capital account of the Company and an amount of EUR 31 (thirty-one Euros) shall be allocated to the share premium account of the Company connected to the shares held by AEREF Euro;

- (2) subscription to, and payment in full of, the New Shares;
- (3) subsequent amendment of article 5.1 of the Articles in order to reflect the above-mentioned changes; and
- (4) miscellaneous.

IV. After deliberating the Meeting takes the following resolutions unanimously:

#### **FIRST RESOLUTION**

The Meeting unanimously resolves to increase the share capital of the Company by an amount of EUR 100 (one hundred Euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred Euros) to the amount of EUR 12,600 (twelve thousand six hundred Euros) by way of issuance of the New Shares with an aggregate subscription price of EUR 349.04 (three hundred forty-nine Euros four cents).

#### **SECOND RESOLUTION**

The Meeting resolves to accept and record the following subscription to the New Shares and the full payment of the subscription price of the New Shares, as follows:

##### ***AEREF US SUBSCRIPTION – PAYMENT***

AEREF US declares to subscribe to the AEREF US Shares and to fully pay them up by way of a contribution in kind consisting in a receivable of an aggregate amount of EUR 305.04 (three hundred five Euros four cents) held by AEREF US (the **AEREF US Contribution**).

The value of the AEREF US Contribution in an amount of EUR 305.04 (three hundred five Euros four cents) is allocated as follows:

- an amount of EUR 87 (eighty-seven Euros) shall be allocated to the share capital account (*compte 101 du plan comptable normalisé luxembourgeois en date du 10 juin 2009 – Capital souscrit*) of the Company; and
- an amount of EUR 218.04 (two hundred eighteen Euros four cents) shall be allocated to the share premium account (*compte 111 du plan comptable normalisé luxembourgeois en date du 10 juin 2009 – Primes d'émission*) of the Company connected to the shares held by AEREF US.

The AEREF US Contribution is now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

The valuation of the AEREF US Contribution is supported by a certificate

issued by the Company, AEREF Euro and AEREF US (the **Certificate**) which confirms *inter alia* that the value of the AEREF US Contribution is at least equal to EUR 305.04 (three hundred five Euros four cents).

A copy of the Certificate, after being signed *ne varietur* by the attorney-in-fact of AEREF US and AEREF Euro and the notary, will remain attached to this deed to be submitted with it to the registration formalities.

#### **AEREF EURO SUBSCRIPTION – PAYMENT**

AEREF Euro declares to subscribe to the AEREF Euro Shares and to fully pay them up by way of a contribution in kind consisting in a receivable of an aggregate amount of EUR 44 (forty-four Euros) held by AEREF Euro (the **AEREF Euro Contribution**).

The value of the AEREF Euro Contribution in an amount of EUR 44 (forty-four Euros) is allocated as follows:

- an amount of EUR 13 (thirteen Euros) shall be allocated to the share capital account (*compte 101 du plan comptable normalisé luxembourgeois en date du 10 juin 2009 – Capital souscrit*) of the Company; and
- an amount of EUR 31 (thirty-one Euros) shall be allocated to the share premium account (*compte 111 du plan comptable normalisé luxembourgeois en date du 10 juin 2009 – Primes d'émission*) of the Company connected to the shares held by AEREF Euro.

The AEREF Euro Contribution is now at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

The valuation of the AEREF Euro Contribution is supported by the Certificate which confirms *inter alia* that the value of the AEREF Euro Contribution is at least equal to EUR 44 (forty-four Euros).

A copy of the Certificate, after being signed *ne varietur* by the attorney-in-fact of AEREF Euro and AEREF US and the notary, will remain attached to this deed to be submitted with it to the registration formalities.

#### **THIRD RESOLUTION**

The Meeting resolves to amend and restate article 5.1 of the Articles which shall henceforth read as follows:

*“5.1. The share capital is set at EUR 12,600.- (twelve thousand six hundred Euro), represented by 12,600 (twelve thousand six hundred) shares in registered form, having a nominal value of EUR 1.- (one Euro) each.”*

#### **FOURTH RESOLUTION**

The Meeting unanimously resolves to amend the share register of the Company in order to register the above changes, and hereby grants power and authority to any manager of the Company to individually under his/its sole signature register on behalf of the Company to make the necessary

amendments and entries in the share register of the Company and to sign said register, and to proceed to such other formalities as are required in connection with the above resolutions.

#### EXPENSES

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately one thousand two hundred Euro (EUR 1,200).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version, and that at the request of the appearing parties, in case of discrepancies between the English and the French texts, the **English version will prevail**.

Whereof the present notarial deed is drawn up in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the appearing parties, the appearing parties sign together with us, the notary, the present original deed.

#### **Suit la version française du texte qui précède :**

L'an deux mille seize, le trentième jour de décembre,

par-devant Maître Edouard Delosch, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'**Assemblée**) des associés de **51-53 Haussmann Master S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 191541 (la **Société**). La Société a été constituée le 30 octobre 2014 suivant un acte de Maître Joseph Elvinger, résidant à Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the **Mémorial**) N°3628 en date du 29 novembre 2014. Les statuts de la Société (les **Statuts**) n'ont jamais été modifiés.

ONT COMPARU :

- (1) **Ares European Real Estate Fund IV, L.P.**, un *limited partnership* de droit de l'Etat de Delaware, ayant son siège social au 2711, Centerville Road, USA – DE 19808 Wilmington, et inscrite au *Secretary of State of the State of Delaware*, sous le numéro 5362677 (**AEREF US**),

ici représenté par Monsieur Ben Broucher, employé, ayant sa résidence professionnelle à Luxembourg-Ville, en vertu d'une procuration octroyée sous seing privé.

- (2) **Ares European Real Estate IV (Euro), L.P.**, un *limited partnership* de droit anglais, ayant son siège social au 6th Floor 10 New Burlington Street, W1S 3BE Londres, Royaume-Uni, inscrite au *Companies House* sous le numéro LP16059 (**AEREF Euro**)

ici représenté par Monsieur Ben Broucher, employé, ayant sa résidence professionnelle à Luxembourg-Ville, en vertu d'une procuration octroyée sous seing privé.

(les deux parties mentionnées aux points (1) et (2) étant ci-après désignées comme les **Associés**).

Les procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des comparantes et le notaire soussigné, resteront attachées au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

Les Associés représentés à l'Assemblée et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent dans la Société sont indiqués dans une liste de présence qui sera annexée au présent acte. La liste de présence a été signée par le mandataire des Associés.

Les parties comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'enregistrer ce qui suit :

- I. que l'intégralité des 12.500 (douze mille cinq cent) parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 1 (un euro) chacune, représentant l'intégralité du capital social de la Société fixé à EUR 12.500 (douze mille cinq cent euros) sont dûment représentées à l'Assemblée.
- II. l'entière du capital social de la Société étant représentée, les Associés renoncent aux formalités de convocation, se considérant dûment convoqués et ayant une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué préalablement à la présente Assemblée.
- III. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit :
  - (1) augmentation du capital social de la Société d'un montant de EUR 100 (cents euros) afin d'amener le capital social de la Société de son montant actuel de EUR 12.500 (douze mille cinq cents euros) au montant de EUR 12.600 (douze mille six cents euros) par l'émission de 100 (cent) nouvelles parts sociales, ayant une valeur nominale de EUR 1 (un euro) chacune (les **Nouvelles Parts Sociales**) et un prix de souscription de EUR 349,04 (trois cent quarante-neuf euros quatre cents), dont :
    - (A) 87 (quatre-vingt-sept) nouvelles parts sociales (les **Parts Sociales de AEREF US**) souscrites par AEREF US par un apport en nature d'une créance d'un montant de EUR 305,04 (trois cent cinq euros quatre cents) dont un montant de EUR 87 (quatre-vingt-sept euros) sera affecté au compte de capital social de la Société et un montant de EUR 218,04 (deux cent dix-huit euros quatre cents) sera affecté au compte de primes d'émission de la Société lié aux parts sociales détenues par AEREF US; et
    - (B) 13 (treize) nouvelles parts sociales (les **Parts Sociales de AEREF Euro**) souscrites par AEREF Euro par un apport en

nature d'une créance d'un montant de EUR 44 (quarante-quatre euros) dont un montant de EUR 13 (treize euros) sera affecté au compte de capital social de la Société et un montant de EUR 31 (trente-et-un euros) sera affecté au compte de primes d'émission de la Société lié aux parts sociales détenues par AEREF Euro;

- (2) Souscription et paiement intégral des Nouvelles Parts Sociales ;
- (3) modification consécutive de l'article 5.1 des Statuts afin de refléter les modifications susvisées; et
- (4) divers.

IV. Après délibération l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de EUR 100 (cent euros) afin d'amener le capital social de la Société de son montant actuel au montant de EUR 12.600 (douze mille six cents euros) par l'émission des Nouvelles Parts Sociales ayant un prix de souscription de EUR 349,04 (trois cent quarante-neuf euros quatre cents).

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée décide d'accepter et d'enregistrer la souscription aux Nouvelles Parts Sociales et le paiement intégral des Nouvelles Parts Sociales comme suit:

#### **AEREF US SOUSCRIPTION - LIBERATION**

AEREF US déclare souscrire aux Parts Sociales de AEREF US et les libérer intégralement au moyen d'un apport nature d'un montant total de EUR 305,04 (trois cent cinq euros quatre cents) consistant en une créance détenue par AEREF US pour un montant de EUR 305,04 (trois cent cinq euros quatre cents) (**l'Apport de AEREF US**).

La valeur totale de l'Apport de AEREF US d'un montant de EUR 305,04 (trois cent cinq euros quatre cents) est allouée comme suit :

- un montant de EUR 87 (quatre-vingt-sept euros) sont alloués au de compte capital social de la Société ; et
- un montant de EUR 218,04 (deux cent dix-huit euros quatre cents) sont alloués au compte de primes d'émission de la Société lié aux parts sociales détenues par AEREF US.

L'Apport de AEREF US est désormais à la libre disposition de la Société, comme il en a été prouvé au notaire soussigné, qui le reconnaît expressément.

La valeur de l'Apport de AEREF US est certifiée par un certificat émis par la Société, AEREF Euro et AEREF US (le **Certificat**) qui confirme que la valeur de l'Apport de AEREF US est au moins égale à EUR 305,04 (trois cent cinq euros quatre cents).

Une copie du Certificat, après avoir été signée *ne varietur* par le mandataire de AEREF US et de AEREF Euro et par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

#### **AEREF EURO SOUSCRIPTION - LIBERATION**

Portland déclare souscrire aux Parts Sociales de AEREF Euro et de les libérer intégralement au moyen d'un apport nature d'un montant total de EUR 44 (quarante-quatre euros) consistant en une créance détenue par AEREF Euro pour un montant de EUR 44 (quarante-quatre euros) (**l'Apport de AEREF Euro**).

La valeur totale de l'Apport de AEREF Euro d'un montant de EUR 44 (quarante-quatre euros) allouée comme suit :

- un montant de EUR 13 (treize euros) est alloué au compte de capital social de la Société; et
- un montant de EUR 31 (trente-et-un euros) est alloué au compte de primes d'émission de la Société lié aux parts sociales détenues par AEREF Euro.

L'Apport de AEREF Euro est désormais à la libre disposition de la Société, comme il en a été prouvé au notaire soussigné, qui le reconnaît expressément.

La valeur de l'Apport de AEREF Euro est certifiée par le Certificat qui confirme, entre autres, que la valeur de l'Apport de AEREF Euro est au moins égale à EUR 44 (quarante-quatre euros).

Une copie du Certificat, après avoir été signée *ne varietur* par le mandataire de AEREF Euro et de AEREF US et par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

#### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée décide de modifier et refondre l'article 5.1 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante :

*« 5.1. Le capital social est fixé à EUR 12.600 (douze mille six cents euros), représenté par 12.600 (douze mille six cents) parts sociales de EUR 1 (un euro) chacune. »*

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée décide à l'unanimité de modifier le registre des parts sociales de la Société afin d'y refléter les modifications mentionnées ci-dessus, et donne pouvoir et autorité à tout gérant de la Société, afin de procéder, sous leur seule signature et pour le compte de la Société, aux inscriptions nécessaires dans ledit registre, de le signer et d'accomplir toutes autres formalités qui pourraient être requises dans le cadre des résolutions ci-dessus.

#### **EVALUATION DES FRAIS**



Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte, sont estimés approximativement à mille deux cents euros (EUR 1.200).

Le notaire instrumentaire, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française, et qu'à la requête des parties comparantes, en cas de divergences entre les textes anglais et français, **la version anglaise fera foi.**

Dont acte, fait et passé, date qu'en tête des présentes, à Luxembourg.

Et après lecture faite aux parties comparantes, les parties comparantes ont signé avec le notaire le présent acte.

-----  
(signé) B. BROUSCHER, DELOSCH.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 03 janvier 2017

Relation : 1LAC/2017/354

Reçu soixante-quinze (75.-) euros

Le Receveur, (s) : P. MOLLING

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au RESA.

Luxembourg, le 16 janvier 2017  
-----